

TREA CAJAMAR CORTO PLAZO FI

RENTA FIJA EURO

31 de Marzo de 2019



Objetivo de inversión

Trea Cajamar Corto Plazo es un fondo de renta fija en euros que invierte en activos monetarios y de renta fija, pública y privada, mayoritariamente de alta calidad crediticia. La duración media será inferior a 18 meses, habitualmente entre 6 y 12 meses. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 6 Meses. Podrá invertir un máximo del 5% en divisas distintas al euro.

Gestor

Ascensión Gómez, es la gestora principal del fondo y líder del equipo de Renta Fija de Trea Capital. Aporta 20 años de experiencia y es la responsable de la selección de valores.

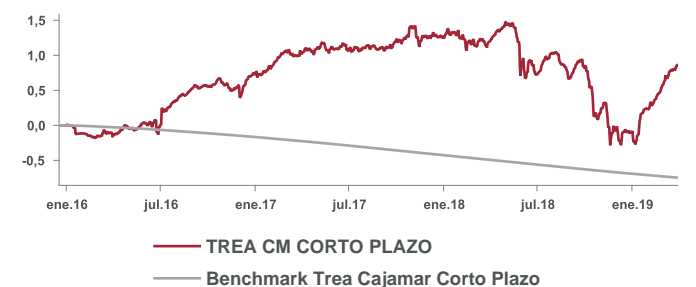
Rendimientos mensuales y anuales (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2019	0,34	0,30	0,31	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,96
Índice	-0,02	-0,02	-0,02	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-0,06
Fondo 2018	0,01	-0,04	-0,04	0,26	-0,65	-0,06	0,31	-0,37	0,18	-0,65	-0,26	-0,03	-1,34
Índice	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,27
Fondo 2017	0,07	0,25	-0,04	0,06	0,01	-0,03	0,03	0,00	0,10	0,20	-0,14	0,01	0,53
Índice	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,26
Fondo 2016	-0,12	-0,04	-0,01	0,13	0,08	-0,07	0,36	0,19	0,03	0,05	-0,02	0,16	0,73
Índice	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,16
Fondo 2015	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,03
Índice	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0,00

Escala de riesgo



Gráfico del fondo



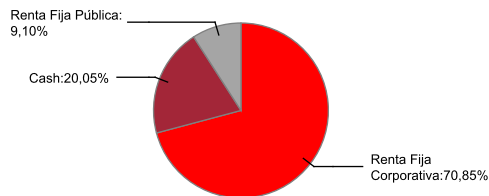
Estadísticas

	Fondo (%)	Índice (%)
Rentabilidad último mes	0,31	-0,02
Rentabilidad últimos 3 meses	0,96	-0,06
Rentabilidad del año	0,96	-0,06
Rentabilidad desde creación	0,89	-0,75
Rentabilidad anualizada	0,27	-0,23
Volatilidad anualizada	0,75	0,01
Ratio de Sharpe	-0,25	-9,21
Ratio de información	-0,09	--
Duración	0,96 años	
Tir	0,79%	
Rating	BBB	

Mayores pesos

	14,67% del fondo
BACRED 5 11/15/20	3,54%
ISLBAN 1 3/4 09/20	3,33%
ARION 0 3/4 06/20	3,03%
MTNA 3 04/09/21	2,61%
LANBNN 1 5/8 03/15/21	2,16%

Riesgo por exposición



Distribución por sectores

Cash	20,05%
Financiero	40,34%
Gobierno	6,70%
Utilities	6,55%
Consumo Cíclico	5,60%
Comunicaciones	5,56%
Industrial	4,79%
Recursos Basicos	4,14%
Consumo No Cíclico	3,59%

Distribución por divisas

EUR	96,80%
USD	3,20%
GBP	0,00%
CHF	0,00%

Distribución geográfica

Cash	20,05%
Italia	14,55%
España	12,61%
Islandia	8,67%
Otros	44,11%

Distribución rating

Cash	20,05%
A-	9,51%
BBB+	15,83%
BBB	15,88%
BBB-	22,34%
BB+	7,18%

Distribución vencimientos

Cash	20,05%
<1 año	27,08%
Entre 1 y 3 años	52,87%

Datos del fondo

Datos Registrales		Datos Generales		Datos	
Código ISIN	ES0114546031	Gestora	TREA ASSET MANAG.	Comisión Gestión	0,40%
Bloomberg	CAMONET SM Equity	Depositaria	CECABANK	Comisión Custodia	0,05%
Fecha de creación	11/01/2005	Auditor	DELOITTE,S.L	Valor liquidativo	1.217,38 EUR
Nombre del gestor	Ascensión Gómez			Patrimonio	393.217.954,29 EUR

La presente información está basada en datos históricos observados durante los periodos comprendidos. Su contenido será actualizado mensualmente, pudiendo verse afectada la rentabilidad del producto en función del comportamiento del/los mercado/s en los que invierta el fondo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las informaciones contenidas en el presente documento no constituyen y no deben ser entendidas ni como una oferta ni como un incentivo a la adquisición o venta de participaciones del fondo descrito. El valor de la inversión y la utilidad que se deriva pueden disminuir o aumentar el resultado según oscilaciones del mercado y de cambio de divisa, por cuyo motivo podría no ser posible recobrar la suma inicialmente invertida. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo deben realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y en la propia gestora, así como a través de las entidades comercializadoras.

Comentario general de mercado

El último mes del trimestre se han ido confirmando todas las expectativas de actuaciones por parte de los bancos centrales. BCE ha confirmado los nuevos créditos al sistema financiero (TLTRO III), el Banco de Japón manteniendo compras hasta alcanzar el objetivo del 2% de inflación y el retraso de subida tipos hasta 2020 de la FED. El final de las políticas restrictivas por parte de bancos centrales y en especial de la FED, ha retrasado las subidas de tipos hasta 2020 en Europa y en EE.UU. bajadas de tipos para este año. Los bonos que mejor se han comportado han sido los de mayor duración (bonos 20 años EE.UU. +5,35%, Alemania +4,74%), reflejando las bajadas en las expectativas de inflación. Del lado de crédito los diferenciales en bonos de alto riesgo ("High yield") han repetido spread siendo los bonos de mayor calidad crediticia (investment grade) los que mejor se han comportado (High yield EUR -0,83%, Investment grade EUR +2,2%). En emergentes, los bonos de gobierno se han comportado mejor que los corporativos.

Comentario del fondo

La mayor parte de la rentabilidad mensual del fondo se explica por el buen comportamiento del sector financiero y de gobiernos. En el sector financiero los bancos de países nórdicos así como los españoles e italianos fueron los que más aportaron. La rentabilidad de gobiernos estuvo liderada por los países emergentes. Otros sectores que también aportaron buenas rentabilidades fueron el de comunicaciones y consumo cíclico. Todos los sectores sumaron rentabilidad, excepto las coberturas de euro dólar.

En el mes de marzo adquirimos deuda pública de países emergentes europeos. Reducimos el peso en el sector financiero mediante ventas como RBS, Banco Sabadell y BBVA. Incrementamos la posición en Investment Grade con compras en el sector de telecomunicaciones, sector industrial y el sector energético.

Mayores contribuidores

Instrumento financiero	%
BACRED 5 11/15/20	0,02%
ISLBAN 1 3/4 09/20	0,02%
LANBNN 1 5/8 03/15/21	0,02%
ARION 0 3/4 06/20	0,02%
MTNA 3 04/09/21	0,02%

Mayores detractores

Instrumento financiero	%
ITCIT 5 3/8 03/19/20	-0,03%
EUR/USD Future March 2019	-0,02%
EURO FX CURR FUT Jun19	-0,01%
EURO-SCHATZ FUT Jun19	-0,01%

Rentabilidad por Países

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	95,98%	0,24%	0,24%	0,08%	0,08%	0,32%	0,32%
Italia	16,15%	0,46%	0,08%	0,05%	0,01%	0,51%	0,08%
España	14,04%	0,21%	0,03%	0,05%	0,01%	0,26%	0,04%
Islandia	9,25%	0,58%	0,05%	0,00%	-	0,58%	0,05%
Francia	6,58%	-0,21%	-0,01%	0,00%	-	-0,21%	-0,01%
Gran Bretaña	6,20%	0,52%	0,03%	0,00%	-	0,52%	0,03%
Luxemburgo	4,83%	0,55%	0,03%	0,00%	-	0,55%	0,03%
Holanda	4,82%	0,24%	0,01%	0,00%	-	0,24%	0,01%
Estados Unidos	4,36%	0,40%	0,02%	0,00%	-	0,40%	0,02%
Alemania	2,41%	0,29%	0,01%	0,00%	-	0,29%	0,01%
Finlandia	2,18%	0,39%	0,01%	0,00%	-	0,39%	0,01%
Turquía	1,98%	-0,01%	-0,00%	0,99%	0,02%	0,99%	0,02%
Portugal	1,89%	0,07%	0,00%	0,00%	-	0,07%	0,00%
Macedonia	1,53%	0,43%	0,01%	0,00%	-	0,43%	0,01%
Guernsey	1,52%	0,04%	0,00%	0,00%	-	0,04%	0,00%
Japón	0,85%	0,14%	0,00%	0,00%	-	0,14%	0,00%
Supranacional	0,67%	0,65%	0,00%	1,38%	0,01%	2,03%	0,01%
Irlanda	0,65%	0,80%	0,01%	0,00%	-	0,80%	0,01%
Islas Caimán	0,48%	0,31%	0,00%	1,38%	0,01%	1,69%	0,01%
Bulgaria	0,42%	0,41%	0,00%	0,00%	-	0,41%	0,00%
Suecia	0,26%	0,37%	0,00%	0,00%	-	0,37%	0,00%
Marruecos	0,14%	0,23%	0,00%	0,00%	-	0,23%	0,00%
Dinamarca	0,13%	0,53%	0,00%	0,00%	-	0,53%	0,00%
Cash	17,20%	0,00%	-	0,04%	0,01%	0,04%	0,01%
Futuros y Opciones	-2,57%	1,42%	-0,04%	-1,06%	0,03%	0,37%	-0,01%

Rentabilidad por Sectores

	Peso Medio	RTNL (1)	CTRL (2)	RT Divisa	CTR Divisa	Retorno Total	CTR
	95,98%	0,24%	0,24%	0,08%	0,08%	0,32%	0,32%
Financiero	45,46%	0,39%	0,18%	0,02%	0,01%	0,41%	0,19%
Utilities	6,49%	0,41%	0,03%	0,00%	-	0,41%	0,03%
Gobierno	6,44%	0,30%	0,02%	0,27%	0,02%	0,56%	0,04%
Consumo Cíclico	5,03%	0,46%	0,02%	0,09%	0,00%	0,56%	0,03%
Comunicaciones	4,62%	0,41%	0,02%	0,29%	0,01%	0,70%	0,03%
Recursos Basicos	4,17%	0,54%	0,02%	0,16%	0,01%	0,70%	0,03%
Consumo No Cíclico	3,62%	0,31%	0,01%	0,00%	-	0,31%	0,01%
Industrial	3,61%	-0,87%	-0,03%	0,00%	-	-0,87%	-0,03%
Energía	1,37%	0,18%	0,00%	0,00%	-	0,18%	0,00%
Tecnología	0,29%	0,23%	0,00%	0,00%	-	0,23%	0,00%
Divisas	0,23%	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%
Futuros y Opciones	-2,57%	1,42%	-0,04%	-1,06%	0,03%	0,37%	-0,01%
Cash	17,20%	0,00%	-	0,04%	0,01%	0,04%	0,01%